

1°
giorno di
quotazione
BORSA ITALIANA Euronext



GENERALFINANCE Company Profile

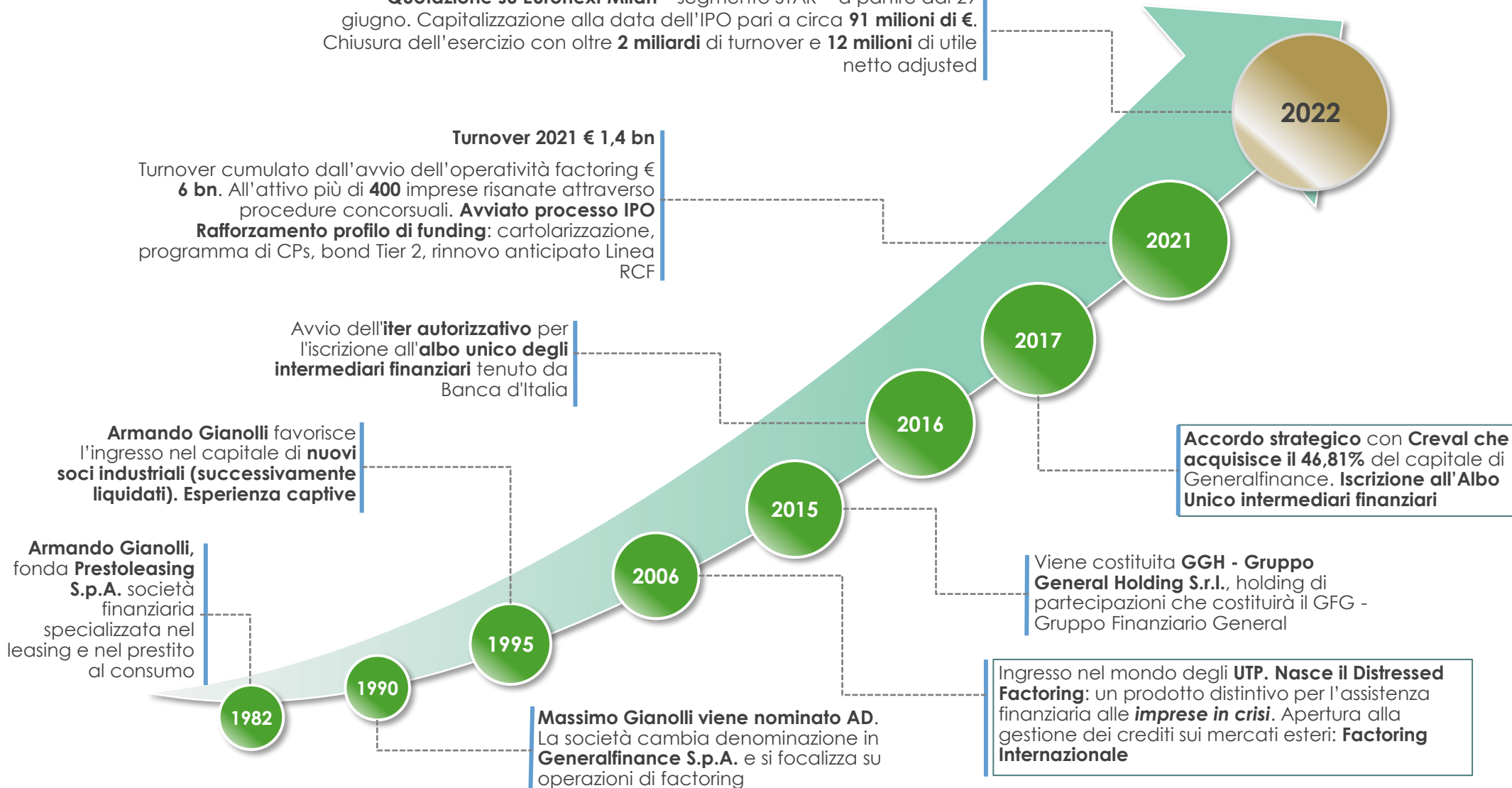


Generalfinance - Overview

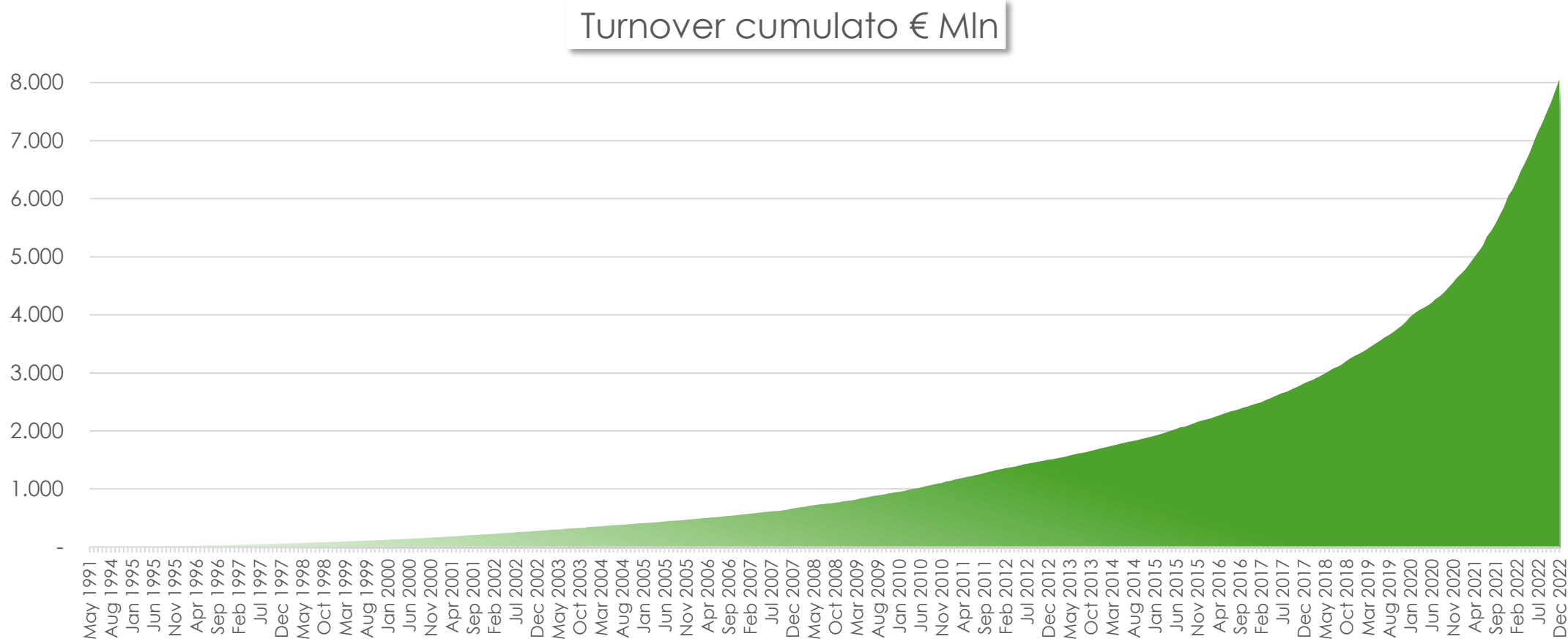
Principali tappe di sviluppo



Quotazione su Euronext Milan – segmento STAR – a partire dal 29 giugno. Capitalizzazione alla data dell'IPO pari a circa **91 milioni di €**. Chiusura dell'esercizio con oltre **2 miliardi** di turnover e **12 milioni** di utile netto adjusted



Principali tappe di sviluppo - turnover



Con i **2 mld di turnover nel 2022FY**, il totale di crediti smobilizzati dall'avvio dell'operatività nel factoring (1991) ammonta a circa **8 miliardi di euro**

Il factoring

- Il factoring è uno **strumento flessibile di gestione del capitale circolante**, che offre servizi di diversa natura e che consente lo smobilizzo, la gestione e la garanzia del buon fine dei crediti commerciali.
- Lo strumento giuridico alla base del factoring è la **cessione del credito** ai sensi della Legge 21 febbraio 1991, n. 52 ("Disciplina dei crediti d'impresa").
- Con tale legge il legislatore ha inteso regolamentare e legittimare:
 - ✓ il cedente a cedere **crediti anche futuri**;
 - ✓ sancire la cedibilità, al factor, dei **crediti anche in massa**;
 - ✓ rendere più agevole, per il cessionario, il **regime d'opponibilità delle cessioni ai terzi**.
- Attraverso la cessione, **il cliente trasferisce i crediti rivenienti dalla propria attività d'impresa al factor**, il quale:
 - ✓ **ne gestisce l'incasso** e la contabilizzazione;
 - ✓ può fornire **protezione in caso di inadempimento** da parte del debitore ceduto (l'acquirente);
 - ✓ ne può anticipare in tutto o in parte il controvalore

Il factoring: una combinazione di tre servizi

1

La **gestione dei crediti** (gestione debitori e incasso pagamenti) è **l'attività caratteristica** di una società di factoring e consente al creditore di **esternalizzare attività** solitamente svolte internamente ottenendo:

- ✓ Maggiore efficacia (la gestione è un'attività core per il factor)
- ✓ Maggiore efficienza (il factor beneficia di economie di scala)

3

Nel servizio di **assicurazione** del credito il factor **analizza le specificità dei crediti** ceduti e può concedere la garanzia di solvibilità (pro-soluto)

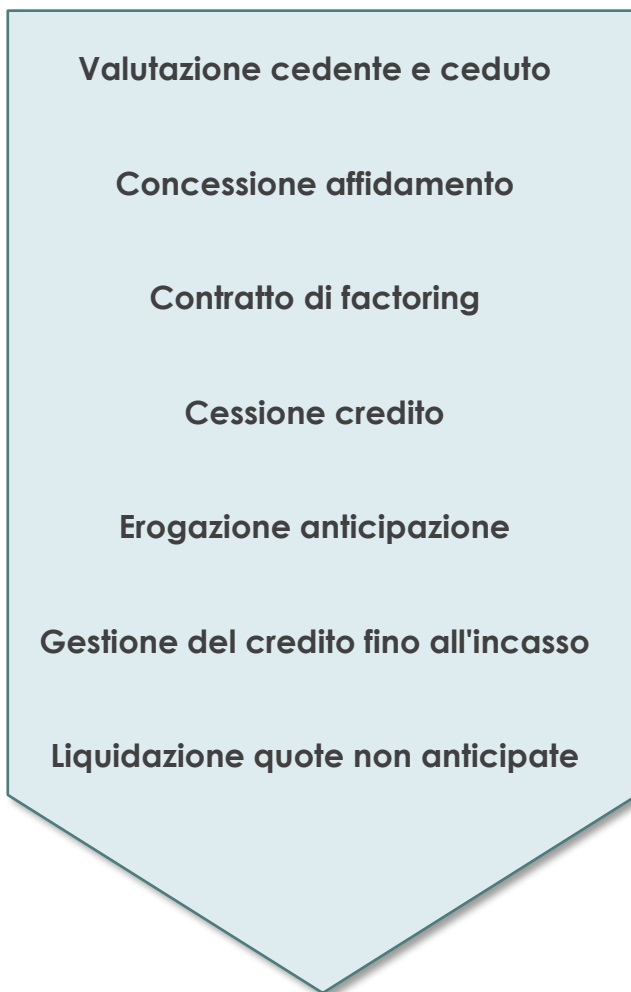


2

Nel servizio di **finanziamento** del credito il factor si differenzia da una banca in quanto **analizza i crediti ceduti/debitori** in aggiunta alle consuete valutazioni del merito creditizio

Overview del processo operativo

Processo operativo



Servizio erogato

<p>Factoring Pro-Solvendo (~91% del Turnover)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ~ 83% modalità «notification» • ~ 7% di «accettazione» delle cessioni • Rapporto revolving con Lettere Inizio Rapporto 24 mesi • Limitata esposizione su Contratti / Ordini
--	--

Doppio ricorso

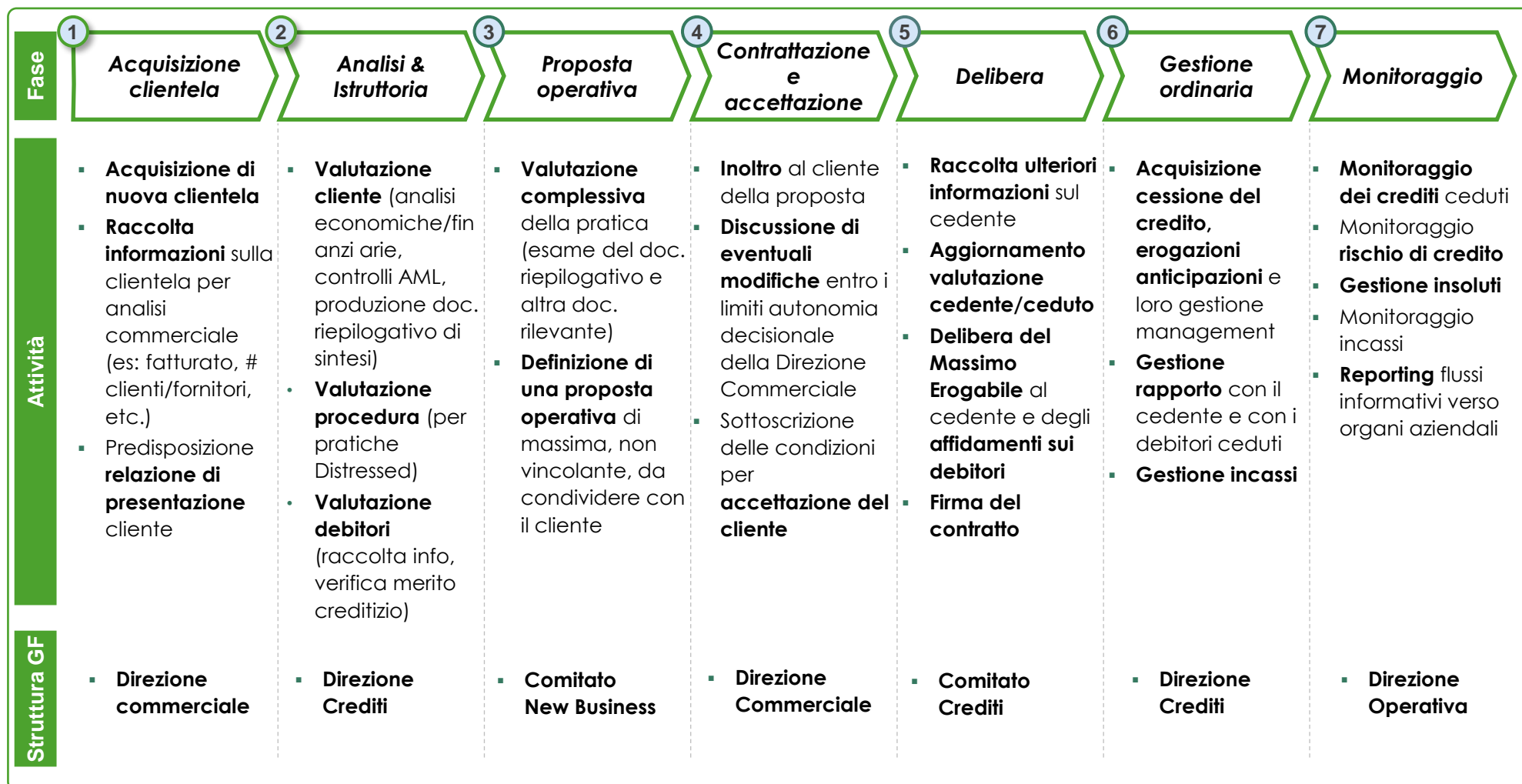
Processo operativo	Processo operativo
--------------------	--------------------

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Il debitore ceduto evidenzia un merito di credito mediamente molto superiore a quello del cedente, con cash flow generation a supporto del pagamento dei crediti acquisiti da Generalfinance | <ul style="list-style-type: none"> • Imprese formalmente in crisi (69% del business) o in «bonis» con tensione finanziaria (~31% del business). Il cedente mantiene la garanzia sul buon esito di pagamento del credito ceduto • LTV contenuto (83%) al 31.12.2022, che attenua il rischio di credito dell'operazione attraverso la compensazione contrattualmente prevista in caso di default del debitore ceduto |
|---|--|

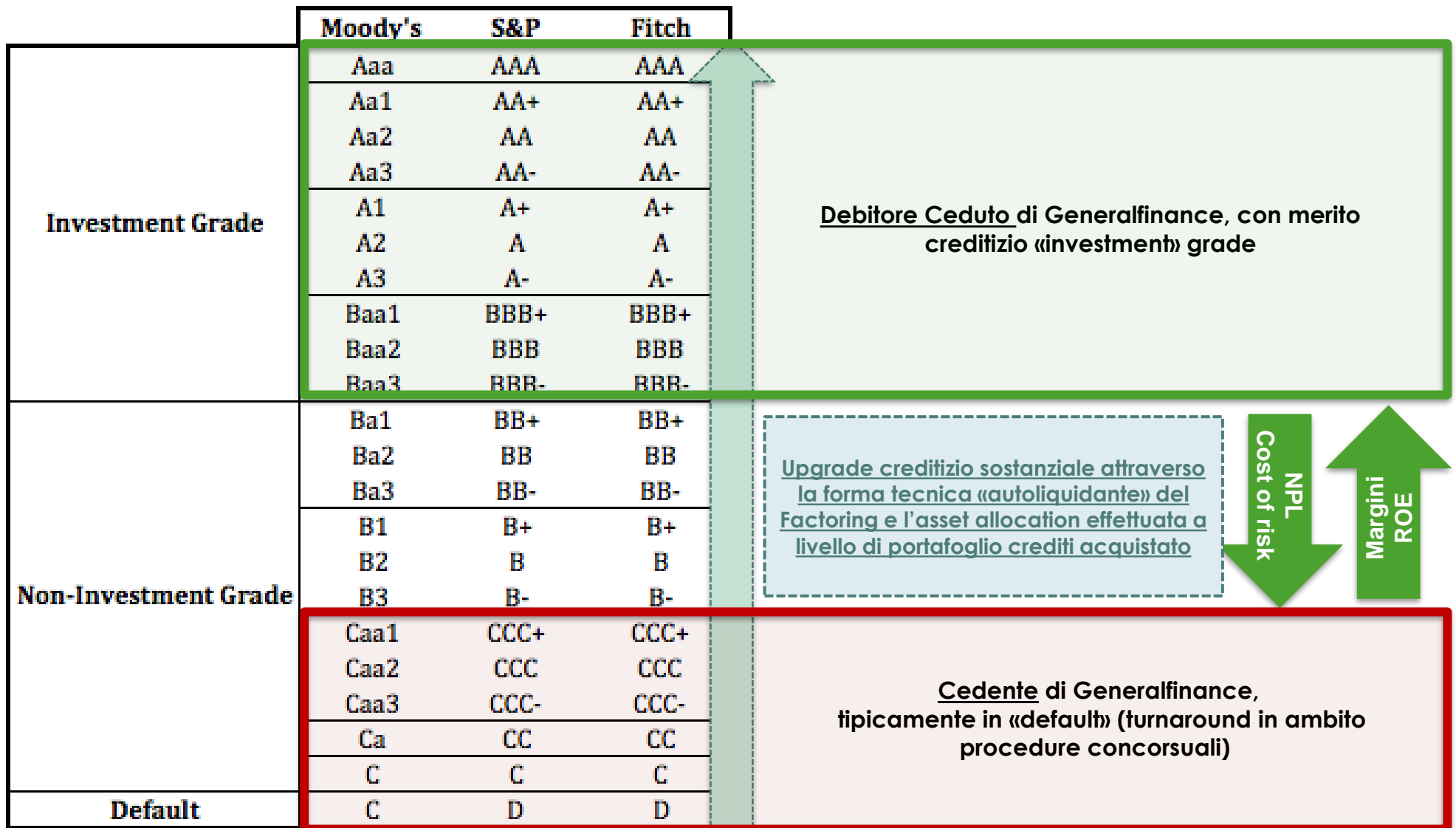
Copertura assicurativa pari a circa il **75% delle erogazioni**, attraverso la **partnership strategica con Allianz Trade**, compagnia assicurativa **leader** mondiale nell'assicurazione sul credito

Factoring Pro-Soluto in via residua (~9% del Turnover)

Overview processo del credito



Essenza del business model



IPO e attuale Assetto Azionario

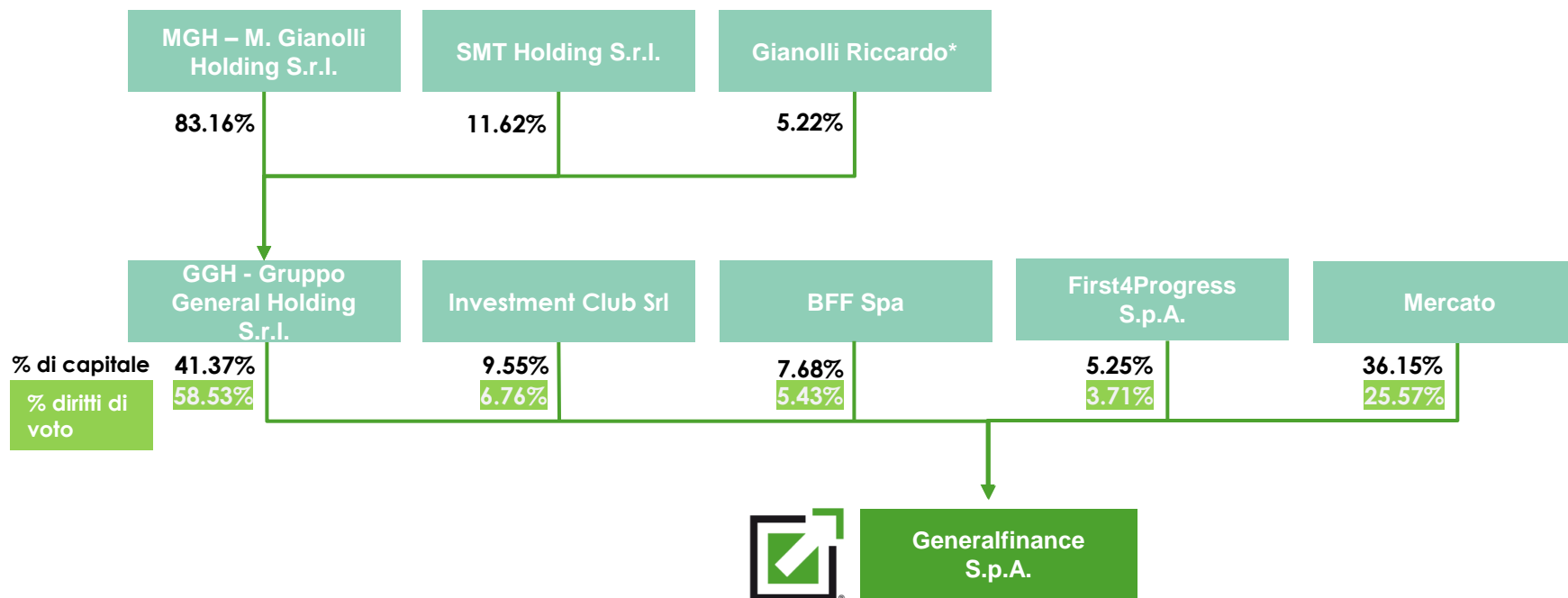
Principali risultati dell'IPO

29 giugno 2022	€ 38.5 M	€ 20.2 M	€ 65.8 M	€ 91.0 M
PRIMO GIORNO DI QUOTAZIONE	CAPITALE RACCOLTO ¹	AUMENTO CAPITALE	DOMANDA TOTALE	CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO ALL'IPO

Collocazione della quota CAI

4th October 2023
€ 15.0 M
 DEAL VALUE
 DAY OF THE PLACEMENT

Assetto Azionario



Note: (1) Include Greenshoe

*Gianolli Riccardo: Usufrutto

Assetto azionario sulla base delle informazioni disponibili dall'emittente

Core business: le imprese distressed (1/2)

Interventi a supporto dell'impresa italiana in crisi, nell'ambito di procedure di:

- Piani attestati di risanamento ex art. 67 L.F. / 56 CCII
- Accordi di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis L.F. / 57 CCII
- Concordato preventivo ex artt. 160 ss. L.F. / 44 - 84 CCII (purché si evidenzi la continuità d'impresa)
- Amministrazioni straordinarie delle grandi imprese insolventi
- Società di nuova costituzione (Newco) frutto di ristrutturazioni/riorganizzazioni societarie
- Composizioni negoziate della crisi
- Fase di negoziazione di strumenti di regolazione della crisi

Pari al 69% del volume di business (turnover)*

Interventi in contesti di tensione finanziaria in operazioni senza cornici giuridiche della L.F.

Supportando ad esempio:

- Aziende con limitato accesso al settore bancario tradizionale
- Società con leverage elevato e margini contenuti

Pari al 31% del volume di business (turnover)*

* Turnover a Dicembre 2022

Core business: le imprese distressed (2/2)

Settori di intervento e caratteristiche

**Cedenti
solo italiani,
Imprese private**

- ✓ **Industria manifatturiera** in generale, servizi, commercio
- ✓ **NO Immobiliare**, holding di partecipazioni e i settori che non hanno crediti commerciali derivanti da prestazioni di beni o servizi

**Ceduti Italiani
ed esteri, Imprese
private e PA**

- ✓ **Aziende performing investment grade dei settori manifattura, commercio, servizi**
- ✓ **Regioni e Ministeri** e crediti certificati verso ASL
- ✓ **Debitori ceduti esteri mondo**, con esclusione di paesi ad alto rischio o non assicurabili
- ✓ **Elevato frazionamento del rischio a livello di singolo Debitore Ceduto**

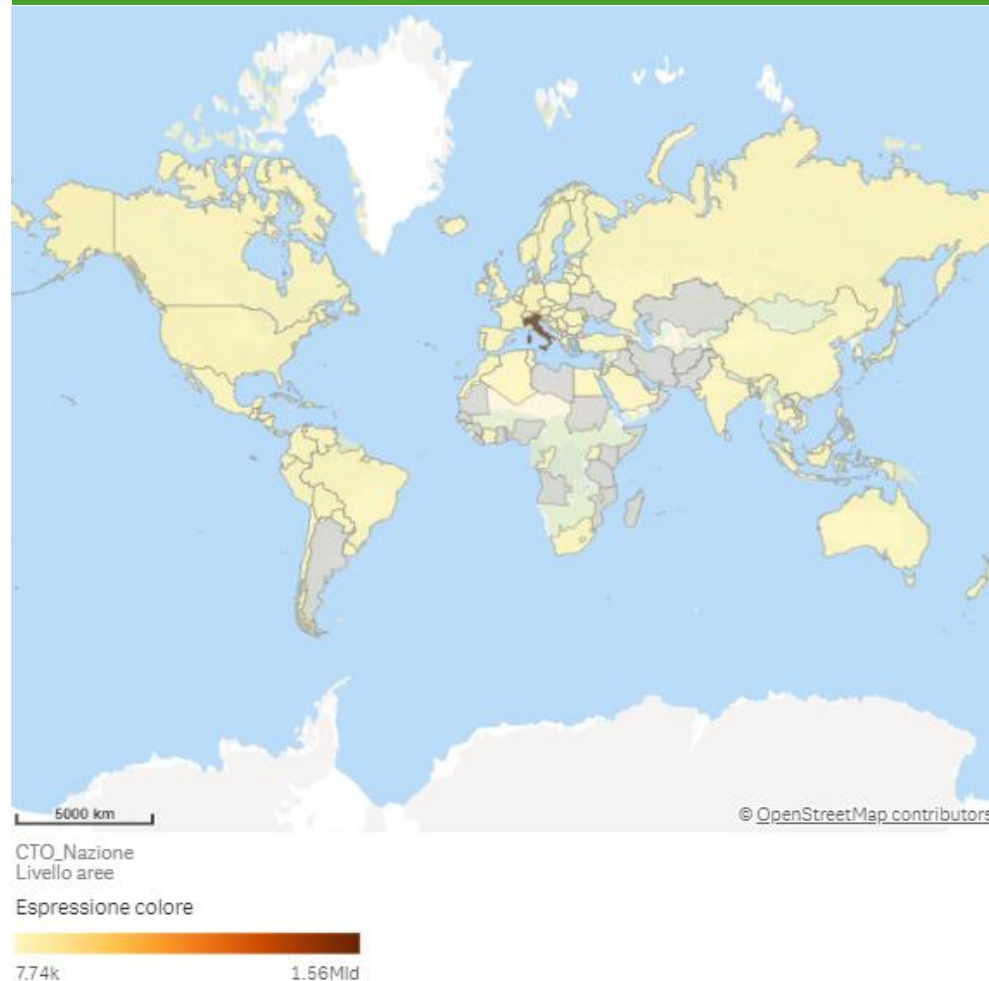
Core business: Il factoring internazionale

Supporto all'internazionalizzazione

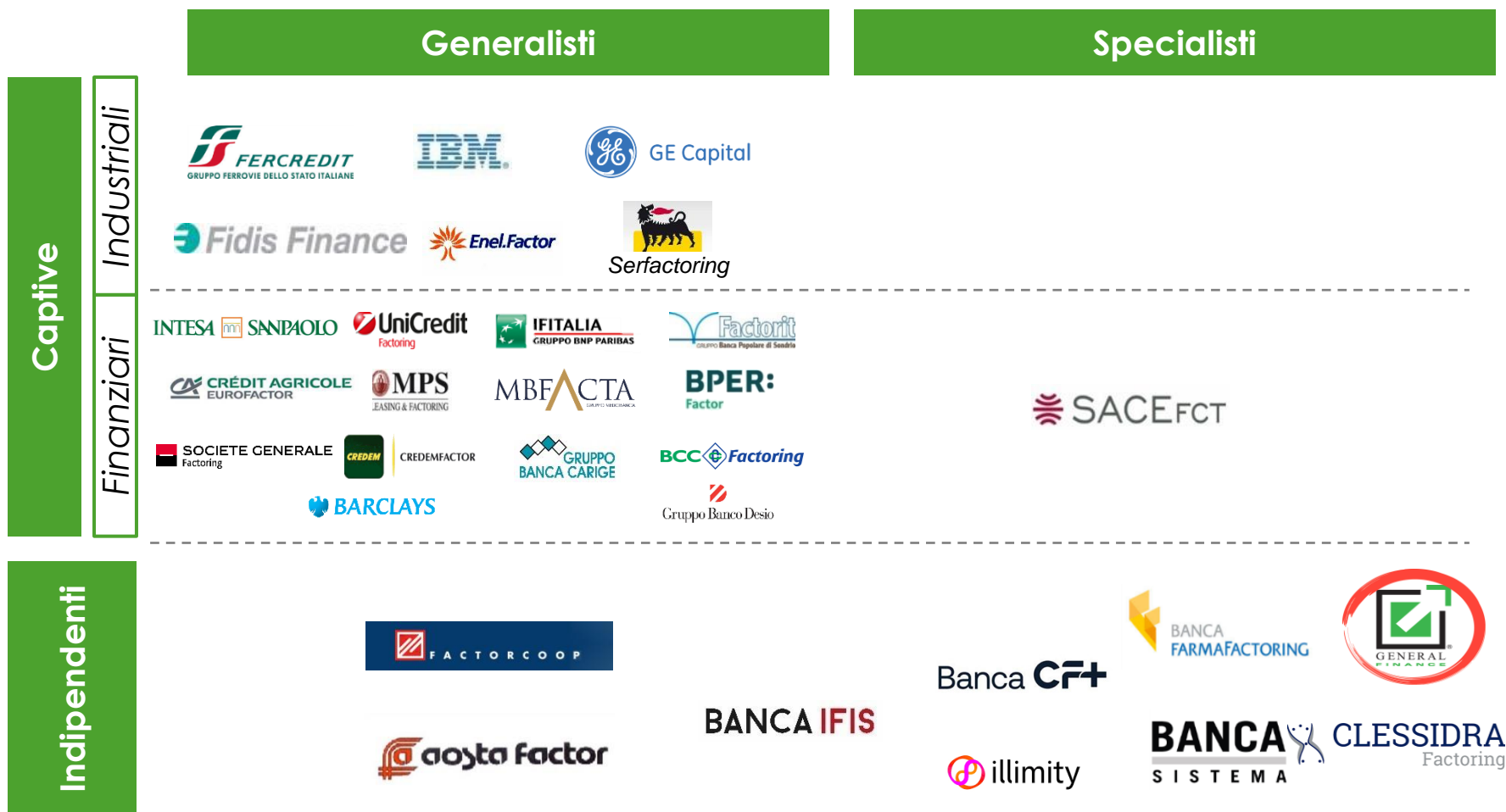
Generalfinance – anche grazie alla storica partnership con **Allianz Trade** – è in grado di supportare le aziende manifatturiere in tutti i principali paesi del mondo, smobilizzando le fatture e gestendo l'incasso del credito (factoring internazionale).

Nel 2022 **circa il 22% del turnover smobilizzato dalla Società era relativo a Debitori Ceduti Esteri.**

Turnover 2022 – paesi esteri con fatture smobilizzate da Generalfinance



Posizionamento competitivo



Generalfinance si pone come soggetto indipendente e focalizzato nel distressed financing

Fonte: elaborazioni di Generalfinance

Generalfinance - Risultati Finanziari

Turnover – serie storica

Crescita costante del volume di turnover, in particolare a partire dal 2017, successivamente alla ricapitalizzazione e al rafforzamento del profilo di funding

CAGR 2010-2022
22%

CAGR 2017-2022
41%



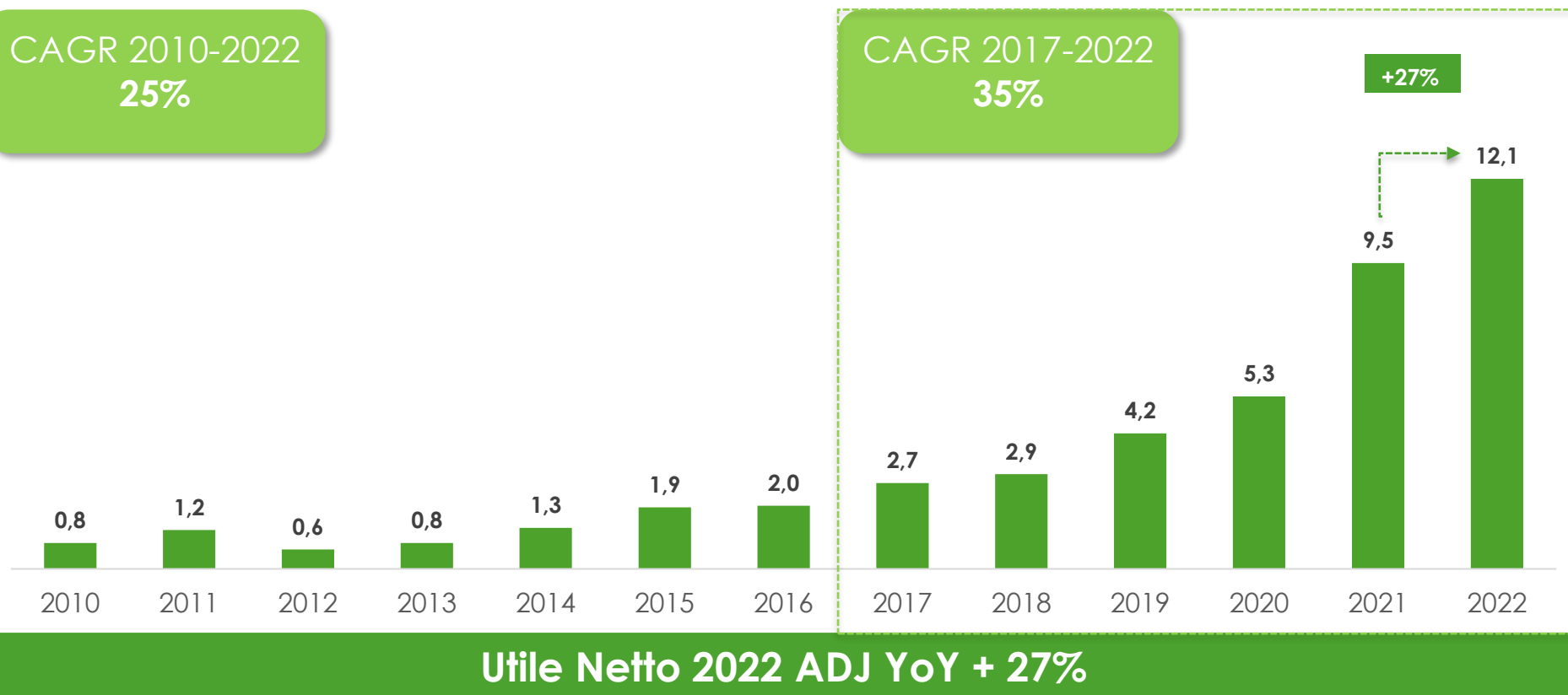
Dati in milioni di Euro

Utile Netto – serie storica

Risultati positivi con una stabile **crescita dell'utile**, in particolare a partire dal 2017, successivamente alla ricapitalizzazione e al rafforzamento del profilo di funding

CAGR 2010-2022
25%

CAGR 2017-2022
35%



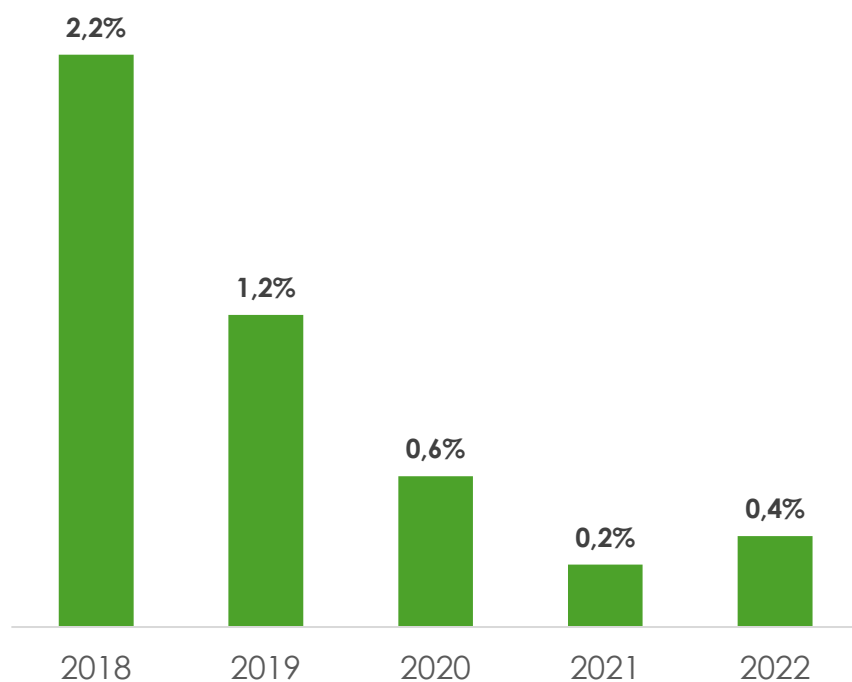
Dati in milioni di Euro
Dato 2022: Utile Netto ADJ

Evoluzione Asset Quality

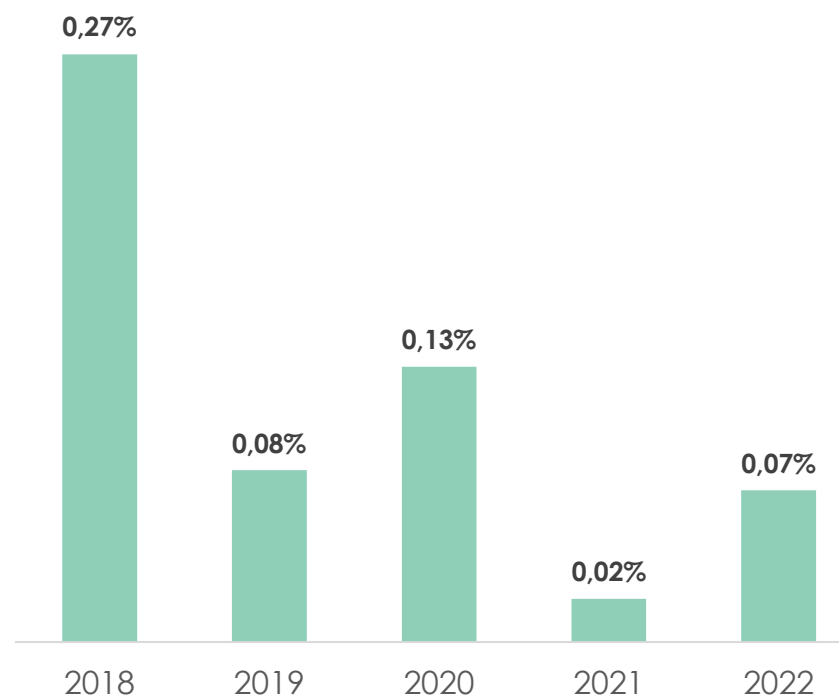
Ottimo profilo di rischio sia con riferimento al costo del rischio che al livello di crediti *non performing*



NPE Ratio Lordo



Costo del rischio



NPE Ratio: Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi

Costo del rischio: rettifiche di valore / Erogato annuo

I Principali KPI del nostro Business

Conto Economico (€m)	2020A	2021A	2022A	YoY	CAGR '20-'22
Margine di interesse	4,1	6,2	7,3	17,7%	33,4%
Commissioni nette	13,1	17,7	23,6	33,3%	34,2%
Margine di intermediazione	17,2	23,9	30,9	29,3%	34,0%
Costi operativi	(8,4)	(9,8)	(11,6)	18,4%	17,5%
Utile netto	5,3	9,5	12,1	27,4%	51,1%

KPI operativi (€m)	2020A	2021A	2022A	YoY	CAGR '20-'22
Turnover	761,0	1.403,0	2.009,0	43,2%	62,5%
Erogato	562,0	1.118,0	1.674,0	49,7%	72,6%
LTV	73,9%	79,7%	83,3%	4,5%	6,2%

Margine di intermediazione / Crediti medi (%)	11,2%	9,6%	8,7%	(9,0%)	(11,7%)
Margine di interesse / Margine di Intermediazione	23,8%	26,0%	23,5%	(9,4%)	(0,5%)
Cost Income Ratio	48,7%	40,9%	37,7%	(7,9%)	(12,1%)
ROE (%)	30,9%	42,0%	26,3%	(37,5%)	(7,8%)
CET1 Ratio	8,6%	9,4%	14,6%	55,6%	30,3%
Total Capital Ratio	8,6%	13,7%	17,6%	28,4%	43,3%

Stato Patrimoniale	2020A	2021A	2022A	YoY	CAGR '20-'22
Cassa e disponibilità liquide	24,2	33,5	43,7	30,4%	34,4%
Crediti verso la clientela	176,5	321,0	385,4	20,1%	47,8%
Altre attività	9,5	10,8	14,6	35,2%	24,0%
Totale attivo	210,2	365,3	443,7	21,5%	45,3%
Passività finanziarie	175,4	314,6	368,4	17,1%	44,9%
Altre passività	12,2	18,7	18,5	(1,1%)	23,1%
Totale Passivo	187,6	333,3	386,9	16,1%	43,6%
Patrimonio netto	22,6	32,0	56,8	77,5%	58,5%

Conto Economico 2022 Adj.

ROE 2022 Adj = Utile Netto Adj / (Patrimonio netto – Utile netto Adj)

Generalfinance - Contatti



www.generalfinance.it



<https://www.linkedin.com/company/general-finance/>



SERVIZIO CLIENTI

NUMERO VERDE – 800 89 39 60
INFO COMMERCIALI – 015 8484384



Ugo Colombo

Chief Financial Officer
Direzione Finanza e Amministrazione

+39 0158484396
U.Colombo@generalfinance.it

1°
giorno di
quotazione
BORSA ITALIANA Euronext



GENERALFINANCE

Grazie

